

Detta grundprospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 11 november 2019
och är giltigt i 12 månader från detta datum.

LIFCO

GRUNDPROSPEKT

avseende

Lifco AB:s (publ)

Medium Term Note-program om 3 000 MSEK eller motvärdet därav i EUR

Ledarbank:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Emissionsinstitut:

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

VIKTIG INFORMATION

Detta grundprospekt ("Grundprospekt") avser Lifco AB:s (publ), org.nr 556465-3185, ("Bolaget") program för utgivning av obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett (1) år och ett nominellt belopp per obligation ("Nominellt Belopp") som inte får understiga 100 000 EUR (eller motsvarande i SEK) ("MTN-programmet" respektive "MTN"). Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Grundprospektet ska läsas tillsammans med de slutliga villkor som upprättas för varje utgivet lån samt eventuella tillägg till Grundprospektet och andra handlingar som införlivas genom hänvisning. MTN-programmet riktar sig inte till personer vars deltagande skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som Bolaget vidtagit under svensk rätt.

För detta Grundprospekt ska, om inte annat uttryckligen anges, definitionerna i de allmänna villkoren under avsnittet "Allmänna Villkor för MTN-programmet" ("Allmänna Villkor") gälla.

Investorerna får endast förlita sig på informationen i Grundprospektet samt eventuella tillägg till detta Grundprospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Grundprospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller Emissionsinstitutet och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distribution av Grundprospektet, eller några transaktioner som genomförs med anledning av MTN-programmet, ska anses innebära att informationen i Grundprospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Grundprospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt: (a) ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns i, eller är införlivad genom hänvisning till, Grundprospektet eller eventuella tillägg; (b) ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj; (c) ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutorna för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta; (d) till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt (e) vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

Grundprospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar bland annat de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i Grundprospektet gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Varken Bolaget eller Emissionsinstitutet lämnar några utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning. Erbjudanden av MTN riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare grundprospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får inte distribueras i något land där distribution eller erbjudanden kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN som emitteras i enlighet med Grundprospektet i strid med ovanstående kan anses som ogiltigt.

I förhållande till varje utgivande av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras och lämpliga distributionskanaler att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "Distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En Distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje utgivande fastställas huruvida Ledarbanken eller något Emissionsinstitut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Administrerande Institut, Emissionsinstitut eller någon av deras respektive dotterbolag, som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Innehåll

Beskrivning av MTN-programmet.....	4
Risikfaktorer	8
Allmänna villkor för MTN-programmet	17
Mall för slutliga villkor	32
Information om Lifco.....	36
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	39
Legala frågor och övrig information.....	42
Adresser	45

Beskrivning av MTN-programmet

MTN-programmet reglerar det ramverk under vilket Bolaget har möjlighet att löpande ta upp lån i SEK eller EUR med en löptid på lägst ett år och med ett nominellt belopp om lägst 100 000 EUR eller motvärdet därav i SEK. MTN-programmet är upprättat i enlighet med Bolagets beslut den 12 september 2019.

För samtliga Lån som tas upp under MTN-programmet ska Allmänna Villkor gälla. För varje Lån upprättas också kompletterande Slutliga Villkor för aktuellt Lån. Slutliga Villkor och Allmänna Villkor utgör tillsammans fullständiga villkor för aktuellt Lån. Allmänna Villkor och Slutliga Villkor kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, www.lifco.se. Slutliga Villkor kan även kostnadsfritt erhållas från Bolaget.

Bolaget har utsett Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") till ledarbank ("Ledarbanken") och SEB och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial till emissionsinstitut ("Emissionsinstitut"). Fler emissionsinstitut kan komma att utses.

Typ av värdepapper och identifiering

MTN utgivna under detta MTN-program är skuldförbindelser som ges ut i dematerialiserad form och ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system. Inga fysiska värdepapper kommer därför att ges ut. ISIN-koden anges i respektive Låns Slutliga Villkor. MTN är fritt överlåtbara.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Ansökan om upptagande av vissa Lån till handel på Nasdaq Stockholm eller annan Reglerad Marknad kan komma att göras i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor. Sådan ansökan sker av Bolaget genom Administrerande Instituts försorg. Nasdaq Stockholm kommer efter att de har erhållit ansökan att göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att MTN registreras.

Fordringshavarmöte

Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån. Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet, och oavsett om och hur de har röstat vid Fordringshavarmötet.

Beslut avseende ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren), ändring av föreskriven Valuta för Lånet, ändring av villkoren för Fordringshavarmöte, galdenärbytte samt obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Motsvarande majoritetskrav för övriga beslut är 50 procent.

Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett beslutsärende som kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Motsvarande majoritetskrav för övriga ärenden är 20 procent.

Status

Bolaget ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

Försäljning, pris, avkastning m.m.

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag av Bolaget. I samband med uppdraget bestäms pris per MTN som kan vara över, under eller motsvara nominellt belopp. Eftersom skuldförbindelser under MTN-programmet kan komma att ges ut löpande under en längre tid är det inte möjligt att ange en enhetlig försäljningskurs eller något annat fast pris för skuldförbindelserna. Erläggande av likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts försorg i Euroclear Swedens system.

Marknadspriset på MTN är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för liknande placeringar med motsvarande löptid. Priset fastställs inför varje enskilt utgivande och framgår av Slutliga Villkor.

Avkastningen på en MTN är en funktion av det pris till vilket MTN förvärvas, den räntesats som gäller för MTN samt eventuellt courtage eller annan kostnad för förvärv av MTN.

Återköp och återbetalning

Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp, såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen, icke-utbetald ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag. Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

Kreditvärdering

Om MTN ska erhålla eller har erhållit kreditvärderingsbetyg, anges detta i Slutliga Villkor. Kreditvärderingsbetyg är det betyg som en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditvärderingsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. Bolaget har vid dateringen av detta Grundprospekt inte erhållit ett kreditvärderingsbetyg från något kreditvärderingsinstitut.

Preskription

Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor avseende Fordringshavare. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information. Sammanfattningen behandlar exempelvis inte situationer där MTN förvaras på ett investeringssparkonto eller reglerna om kontrolluppgiftsskyldighet för exempelvis utbetalare av ränta. Fordringshavare bör rådfråga oberoende skatterådgivare avseende svenska och andra skattekonsekvenser (inklusive tillämpligheten

och effekten av skatteavtal) till följd av förvärv, innehav samt avyttring av MTN beroende på deras specifika omständigheter.

Fordringshavare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Utbetalningar av kapitalbelopp eller något belopp som skattemässigt anses utgöra ränta för Fordringshavare bör inte vara föremål för svensk inkomstskatt, förutsatt att sådan Fordringshavare (i) inte är obegränsat skattskyldig i Sverige och (ii) inte har ett fast driftställe i Sverige till vilket MTN är hänförliga.

Betalningar av kapitalbelopp, eller belopp som skattemässigt anses utgöra ränta, är normalt inte föremål för svensk källskatt eller avdrag för preliminär skatt, förutom när det gäller särskilda utbetalningar av ränta (samt annan avkastning på MTN) till fysisk person (eller svenskt dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige (se ”Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige” nedan).

Fordringshavare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige

För svenska juridiska personer och fysiska personer (samt dödsbon) som är obegränsat skattskyldiga i Sverige är all kapitalinkomst (exempelvis inkomst som skattemässigt anses utgöra ränta samt kapitalvinster på MTN) föremål för svensk inkomstskatt. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga för vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och livförsäkringsbolag. Särskilda skattekonsekvenser kan också uppstå i den utsträckning som en kapitalförlust realiserar för en Fordringshavare, samt i förhållande till valutakursförluster och valutakursvinster.

Om belopp som skattemässigt anses utgöra ränta betalas ut av Euroclear Sweden eller av annan juridisk person med hemvist i Sverige (även en svensk filial), eller av en värdepapperscentral som är etablerad i ett annat land inom EES, till en fysisk person (eller ett dödsbo) som är obegränsat skattskyldig i Sverige, verkställer normalt Euroclear Sweden eller den juridiska personen avdrag för preliminär skatt på sådana utbetalningar. Svensk preliminärskatt ska normalt också innehållas på annan avkastning på MTN (dock inte kapitalvinst), om avkastningen betalas ut tillsammans med sådan ränteutbetalning som avses ovan.

Tillämplig lag

MTN är utgivna enligt svensk rätt. Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke-kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren. Tvist rörande Allmänna Villkor ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Ansvarsbegränsning

I fråga om de på Emissionsinstituten ankommande åtgärder gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd. Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada. Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits ovan att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

Produktbeskrivning

Nedan följer en beskrivning av konstruktioner och termer som förekommer i Allmänna Villkor och som tillämpas vid utgivande av MTN under detta MTN-program. Konstruktionen av varje Lån

framgår av Slutliga Villkor som ska gälla tillsammans med för MTN-programmet vid var tid gällande Allmänna Villkor. För en beskrivning av nedanstående definitioner se Allmänna Villkor på sidorna 17-31.

Räntekonstruktioner

Under MTN-programmet kan, i enlighet med punkt 6 i Allmänna Villkor, MTN ges ut med olika räntekonstruktioner. Den relevanta räntekonstruktionen specificeras i för det aktuella Lånet tillhörande Slutliga Villkor och gäller tillsammans med vid var tid gällande Allmänna Villkor. Vid beräkning av den Rän-teperiod under vilken räntan ska belöpa används olika Dagberäkningsmetoder beroende på vilken räntekonstruktion som används. Ränta beräknas och utgår till och med respektive Rän-teförfalldag.

Ränta som betalas på MTN under MTN-programmet kan beräknas av med hjälp av vissa referensvärden som anges i Allmänna Villkor. Dessa referensvärden är STIBOR, som tillhandahålls av Svenska Bankföreningen, och EURIBOR, som tillhandahålls av European Money Markets Institute. Per dagen för Grundprospektet är European Money Markets Institute, men inte Svenska Bankföreningen, registrerade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahållits av European Securities and Markets Authority (ESMA) i enlighet med artikel 36 i förordning (EU) 2016/1011 (Benchmarkförordningen).

Fast ränta

Om Lån är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Rän-tesatsen från (exklusive) Startdag För Rän-teberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Ränta som upplupit under en Rän-teperiod betalas i efterskott på respektive Rän-teförfalldag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor. Infaller Rän-teförfalldag på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Rän-teförfalldagen.

Vid lån med fast ränta används, om inte annat uttryckligen anges i Slutliga Villkor, Dagberäkningsmetoden 30/360, vilken innebär att beloppet beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.

Rörlig ränta (FRN)

Om Lån är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Rän-teberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Rän-tesatsen för respektive Rän-teperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Rän-tebestämning-sdag och utgörs av Rän-tebasen med tillägg av Rän-tebasmarginale-n för samma period. Ränta som upplupit under en Rän-teperiod betalas i efterskott på respektive Rän-teförfalldag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor. Infaller Rän-teförfalldag på dag som inte är Bankdag ska som Rän-teförfalldag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfalldagen ska anses vara föregående Bankdag.

Rän-tebasen är den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för lån i SEK och EURIBOR för lån i EUR. Till Rän-tebasen görs vanligtvis ett procentuellt tillägg (Rän-tebasmarginale-n).

Vid lån med rörlig ränta används, om inte annat uttryckligen anges i Slutliga Villkor, Dagberäkningsmetoden Faktisk/360, vilken innebär att beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

Riskfaktorer

Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Lifco. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara väsentliga för Lifco. Faktorerna är hänförliga till Lifcos bransch och marknad, operationella risker, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade MTN. Lifco har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förverkligande och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som per dagen för prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori medan efterkommande riskfaktorer presenteras utan inbördes rangordning.

Nedanstående risker kan ha en väsentlig negativ inverkan på Lifcos verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan också medföra att MTN minskar i värde vilket skulle kunna leda till att innehavare av MTN förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

Bransch- och marknadsrelaterade risker

Makroekonomiska faktorer

Lifco är verksam inom en rad olika sektorer, såsom dental-, miljö- och industrisektorn och bedriver, genom sina dotterbolag, verksamhet inom affärsområdena Dental, Demolition & Tools och System Solutions. Verksamheten bedrivs bland annat i Europa, Asien och Nordamerika. På grund av den geografiska spridningen på Koncernens verksamhet påverkas Lifco i hög grad av den globala konjunkturen och ekonomiska faktorer på de olika marknader där verksamheten bedrivs, däribland inflationstakt, råvarupriser, handelshinder, förändringar i eller tolkning av relevanta lagar och regler samt det övergripande geopolitiska läget (inbegripet krigshandlingar och terrordåd). I synnerhet affärsområdet Demolition & Tools (från vilket 24 procent av Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret 2018 härrör), men även delar av affärsområdet System Solutions (från vilket 41 procent av Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret 2018 härrör), verkar på cykliska marknader och är således särskilt exponerade mot upp- och nedgångar i den globala ekonomiska konjunkturen. Även förhållanden och faktorer på den globala kapital- och finansmarknaden, bland annat räntenivåer, valutakursförändringar och kursvariationer i aktier och andra värdepapper, kan påverka Koncernens verksamhet och det finns en risk att en försämring av dessa förhållanden och faktorer kan medföra att efterfrågan på Koncernens produkter och tjänster minskar. Det finns även en risk för att tidigare globala konsumtionsmönster förändras framgent, och att sådana sektorer som tidigare har varit, eller idag är, föremål för mindre konjunkturpåverkan, såsom exempelvis är fallet för den verksamhet som bedrivs inom affärsområdet Dental, uppvisar större fluktuationer i framtiden. En försvagning eller förändring av de makroekonomiska faktorer som idag råder på de marknader där Lifco är verksam kan medföra synnerligen negativa effekter på Koncernens försäljning och vinstgenerering, vilket i sin tur negativt påverkar Koncernens omsättning och resultat samt värdet på aktierna i dotterbolagen i Koncernen.

Beroendet av ersättningsystem

Flertalet av de produkter som distribueras av Koncernen inom affärsområdet Dental omfattas av vissa ersättningsystem som tillämpas av privata försäkringsbolag, myndigheter såsom Krankenkasse (den tyska sjukkassan) samt andra betalare av sjukvårdsprodukter och -tjänster. Koncernens kunder får därmed, direkt eller indirekt, ersättning från sådana betalare för hela eller del av de produkter som köps in från Lifco. Bolaget uppskattar att mellan 30 och 60 procent av intäkterna i affärsområdet Dental, beroende på i vilket land intäkterna genereras, härrör från ovannämnda ersättningsystem.

Det finns en risk för att en eller flera betalare av sjukvårdsprodukter genomför förändringar i sina befintliga ersättningsystem, eller att nya lagar eller ersättningsregler införs, varigenom den tillgängliga ersättningen minskar eller försvinner i sin helhet. I sådana fall kan Koncernens kunder helt eller delvis minska sina inköp från Koncernen, vilket kan leda till en minskning av Koncernens

rörelseintäkter. Detta skulle kunna medföra väsentliga negativa konsekvenser för Koncernens omsättning och resultat.

Konkurrens

Merparten av dotterbolagen i Koncernen verkar inom sektorer med betydande konkurrens från lokala och nationella såväl som internationella aktörer. Eftersom verksamheten bedrivs på flertalet marknader i olika jurisdiktioner, inom vilka det politiska klimatet och förutsättningarna för att bedriva verksamhet påtagligt kan skilja sig åt, finns det en risk att de villkor dotterbolagen konkurrerar på hastigt förändras. Det finns vidare en risk att konkurrenter går samman och bildar större enheter med ett bredare produktsortiment och större skalfördelar än Lifco, vilket kan leda till ytterligare prispress på marknaden. Bolaget anser att konkurrensen är särskilt hård inom affärsområdet Dental (från vilket 35 procent av Koncernens nettoomsättning under räkenskapsåret 2018 härrör) där Bolaget främst konkurrerar med exempelvis Plandent i Norden och Henry Schein i Tyskland och där omfattande internet-handel medfört stor prispress. I vissa fall konkurrerar dotterbolagen i Koncernen med aktörer som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av varor och tjänster, är större, har bättre tillgång till finansiering samt större finansiella, tekniska, marknadsförings- och personalresurser. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att framgångsrikt utveckla och leverera nya konkurrenskraftiga varor och tjänster eller att kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar eller prissänkningar behöver genomföras för att anpassa verksamheten till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, en försämrad konkurrenssituation till följd av ändrade konkurrensförutsättningar på relevanta marknader eller en försämrad förmåga hos dotterbolagen att möta efterfrågan på deras varor och tjänster, skulle kunna få en direkt inverkan på Lifcos verksamhet, antingen genom förlust av marknadsandelar eller genom ökad prispress och minskad lönsamhet.

Teknologiförändringar

De kostnader som är förenade med att följa med i produkt- och teknologikutvecklingen kan vara höga och under räkenskapsåret 2018 uppgick Koncernens produktutvecklingskostnader till 144 MSEK. För att förbli konkurrenskraftiga måste de olika dotterbolagen i Koncernen, framförallt inom affärsområdena Demolition & Tools och Systems Solutions, fortsätta att lansera nya varor och tjänster samt öka och förbättra funktionaliteten och egenskaperna hos existerande produkter. Historiskt har den ökade internet-handeln inom affärsområdet Dental lett till ökade möjligheter till prisjämförelser, ökad kundmedvetenhet och därmed ökad prispress. Det finns en risk för att de olika dotterbolagen i Koncernen framgent inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin affärsmodell i tid för att kunna ta till vara fördelarna av ny eller existerande teknik. Exempelvis har de nya digitala kundkanalerna i Tyskland medfört en stor prispress på Bolagets produkter. Varje sådant eventuellt misslyckande kan få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att erhålla tillräcklig ersättning för sina produkter och tjänster. Således är risker kopplade till teknologiförändringar betydande och om Bolaget skulle misslyckas med att anpassa verksamheten skulle det kunna få en negativ inverkan på Koncernens rörelseintäkter, vilket i sin tur påverkar Koncernens omsättning och resultat.

Operationella risker

Förvärv och överlåtelser av dotterbolag

En väsentlig del av Lifcos tillväxtstrategi är att expandera genom förvärv, som antingen kompletterar eller breddar Koncernens befintliga verksamhet. Under de senaste åren har ett antal nya bolag adderats till Koncernen genom förvärv i olika delar av världen. Under 2018 genomförde Lifco nio förvärv inom affärsområdena Dental och System Solutions. De personer inom Koncernen som arbetar med förvärv är relativt få i förhållande till Koncernens storlek samtidigt som genomförandet av företagsförvärv ofta är en omfattande och komplicerad process som aktualiserar stora kostnader relaterade till exempelvis finansiering samt finansiella, legala och övriga rådgivare. En stor del av sådana kostnader belastar Bolaget även om ett förvärv – av olika anledningar – inte kan fullföljas. Förvärv är vidare förenade med stora risker i förhållande till målbolaget. Målbolaget kan exempelvis drabbas

av förluster av kunder eller nyckelpersoner, regulatoriska problem eller oförutsedda kostnader efter förvärvets genomförande, vilket i sin tur kan leda till att Lifco tvingas till ytterligare kapitalinsatser eller att målbolaget på ett eller annat sätt får begränsa eller omstrukturera sin verksamhet. Det finns även en risk för att Lifco inte kan få ersättning från säljaren för sådana kostnader, till exempel på grund av avtalsmässiga eller legala begränsningar. Det finns vidare en risk för att påräknade synergi- och effektiviseringseffekter inte realiseras i sådan utsträckning som har förutsetts, eller överhuvudtaget. Om Lifcos personella förvärvsresurser skulle visa sig vara otillräckliga och Bolaget skulle misslyckas med att genomföra strategiska förvärv eller om förvärvade bolag presterar sämre än väntat finns det en risk att Koncernens expansion och tillväxt påverkas negativt.

De dotterbolag i Koncernen som inte presterar som förväntat, inte passar in i Koncernens övriga verksamhet eller som har nått sin maximala förväntade värdeutveckling kan komma att avyttras av Lifco. Även sådana överlåtelser aktualiserar risker avseende kostnader och oförutsedda händelser. I samband med försäljningar av bolag lämnar Lifco exempelvis typiskt sett vissa garantier till förvärvaren med avseende på det överlåtna bolagets legala och finansiella status samt utveckling. Det finns därmed en risk för att Lifco kan komma att behöva ersätta en förvärvare för kostnader och förluster som uppkommer i det överlåtna bolaget. Det finns vidare en risk för att Lifco kan misslyckas med att sälja hela eller delar av de dotterbolag som finns i Koncernen vid sådan tidpunkt som skulle vara önskvärd ur ett finansiellt perspektiv, eller att försäljningspriset – om en överlåtelse kan genomföras – är mindre än det uppskattade maximala värdet. Detta skulle kunna få en synnerligen negativ påverkan på Koncernens finansiella ställning.

Decentraliserad organisation

Lifco tillämpar en decentraliserad organisationsmodell, vilket innebär att dotterbolagen i stor utsträckning ansvarar för och driver verksamheten självständigt och att antalet gemensamma samarbeten och funktioner i Koncernen är begränsade. Koncernledningen styr, kontrollerar och följer upp verksamheten i dotterbolagen främst genom att tillsätta verkställande direktörer (eller motsvarande) i dotterbolagen samt genom att löpande följa utvecklingen med hjälp av bland annat ett fåtal enkla nyckeltal samt procedurer för finansiell rapportering. Det finns emellertid begränsad samordning vad gäller legal dokumentation, organisation eller försäljningsinsatser i Koncernen. Dotterbolagens verkställande direktörer har ett långtgående resultat- och lönsamhetsansvar samt ansvar för balansräkningen och rapporterar direkt till Lifcos verkställande direktör alternativt chefen för respektive affärsområde.

Bolagsstyrningen i en så decentraliserad organisation som Lifcos ställer höga krav på finansiell rapportering och uppföljning. Dotterbolagen i Koncernen använder olika ekonomisystem vilket ställer ökade krav på noggrannhet och kan medföra en ökad risk i samband med den konsolidering som görs av moderbolaget. Det finns en risk för att organisationsmodellen visar sig mindre lämpad att möta eventuella framtida marknadsutmaningar och att Lifcos konkurrenskraft och ställning på marknaden kan försvagas som en följd därav. Det finns vidare en risk för att avsaknaden av särskild specialistkompetens i de olika dotterbolagen, inom till exempel juridik och finans, kan leda till ofullständiga, långsamma eller felaktiga affärsbeslut samt brister i den interna kontrollen. Ett förverkligande av dessa risker skulle kunna få väsentliga negativa konsekvenser för Lifcos bolagsstyrning och interna kontroll över dotterbolagen samt för Koncernens resultat vid eventuell, bristfällig konsolidering.

Personal och nyckelpersoner

Merparten av de cirka 4 900 anställda i Koncernen är anslutna till och företrädna av olika fackliga organisationer, i Sverige samt i utlandet. Det finns en risk för att tvister och meningsskiljaktigheter kan uppstå i framtiden, vilket kan resultera i strejk, lock-out eller liknande arbetsrättsliga stridsåtgärder. Lifco är vidare beroende av vissa nyckelpersoner i koncernledningen samt personer i ledande befattning i Koncernens större dotterbolag. Dessa nyckelpersoner är, i förhållande till Koncernens storlek, relativt få, i synnerhet de personer som arbetar med förvärv och integrering av nya koncernbolag. Eftersom förvärv av nya koncernbolag utgör en väsentlig del av Lifcos tillväxtstrategi är

Koncernen särskilt beroende av dessa personer. Att attrahera, utveckla, behålla och motivera medarbetare med nyckelkompetens är således av yttersta vikt för Lifco. Detta kan dock vara utmanande, särskilt på tillväxtmarknader där konkurrensen kan vara särskilt hög och kompetensen begränsad. Detta kan även leda till ökade ersättningsnivåer, vilket skulle påverka Lifcos resursallokering. Ett misslyckande med att behålla nyckelpersoner inom Koncernen skulle kunna påverka Bolagets investeringsverksamhet negativt, vilket i sin tur skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets tillväxt och resultat.

Kund- och leverantörsavtal

Lifcos verksamhet bedrivs inom affärsområdena Dental, Demolition & Tools och System Solutions. Dotterbolagen inom respektive affärsområde verkar således inom olika branscher och deras kunder och leverantörer är av mycket varierande storlek. En del dotterbolag inom Demolition & Tools säljer varor och tjänster direkt till slutkunder, medan andra distribuerar sina produkter och tjänster via återförsäljare, distributörer eller agenter, eller en kombination därav. Koncernens leverantörer återfinns även de inom skilda områden, omfattande såväl mindre lokala leverantörer som stora internationella företag. De olika avtalen är av varierande karaktär vad avser bland annat avtalslängd, garantier, ansvarsbegränsningar och omfattning. Eventuella garantier i kundavtalen kan i vissa fall vara av så kallad on demand-karaktär innebärande att Lifco kan åläggas att betala ett visst belopp till motparten vid faktiskt eller upplevt fel i den levererade produkten. Det finns en risk för att den stora variationen i Koncernens kund- och leverantörsavtal leder till svåröverskådlighet, vilket kan medföra svårigheter med att planera och prognostisera de olika dotterbolagens verksamheter och utveckling. Det finns vidare en risk för att variationen leder till oförutsedda ansvarsexponeringar för Koncernen, särskilt i de fall då inga standardvillkor är tillämpliga för avtalen eller i de fall inga särskilda ansvarsbegränsningar har infogats i kundavtalen, vilket är förekommande. En del av kund- och leverantörsrelationerna i Koncernen är vidare inte formaliserade i skriftliga avtal. Parterna förlitar sig därmed i stor utsträckning på sedvänja mellan parterna, vilken ofta sträcker sig långt tillbaka i tiden. Innehållet i sådana avtal kan vara svårt att klarlägga om parterna skulle ha olika uppfattningar därom, vilket kan leda till försämrade relationer och kostsamma tvister.

Utöver den varierande karaktären och avsaknaden av formalitet är Koncernen beroende av leverantörers tillgänglighet, produktion, kvalitetssäkring och leveranser. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer av olika slag kan innebära att Lifcos leveranser i sin tur försenas eller måste avbrytas, blir bristfälliga eller felaktiga, något som kan innebära minskad försäljning och som kan påverka Bolagets kundrelationer negativt, vilket i sin tur kan få en negativ effekt på Lifcos möjligheter att uppfylla sina förpliktelser gentemot sina kunder. Detta kan leda till en försämrad konkurrenssituation och renommé, vilket kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Koncernens omsättning och resultat.

Operationella avbrott och störningar

Lifco har produktionsenheter i bland annat Europa, Asien och Nordamerika. Koncernen är beroende av att dessa enheter är tillförlitliga och effektiva för att kunna producera och leverera produkter till sina kunder inom utsatt tid och med sådan kvalitet som förväntas. Driftstörningar i Koncernens produktionsenheter på grund av till exempel försenade eller felaktiga leveranser, tekniska fel, arbetsrättsliga åtgärder, politiska åtgärder, olyckor eller felaktiga administrativa rutiner kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och skulle kunna medföra nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Inom affärsområdet Dental bedriver Koncernen exempelvis ett tandtekniskt labb i Kina, ett land vars ekonomi i många avseenden skiljer sig från andra industriländers, bland annat avseende graden av statlig inblandning och regleringar hänförliga till utländska företag. Koncernen har även, inom samma affärsområde, större lagerenheter i såväl Tyskland, Sverige som Danmark. Därutöver bedriver Koncernen, inom affärsområdet Demolition & Tools, monteringsverksamhet av fjärrstyrda demoleringsrobotar under varumärket Brokk i Skellefteå. Cirka åtta procent av Koncernens omsättning härrör från Brokk-relaterad försäljning. Om driftstörningar på ovan nämnda enheter,

eller på någon annan av Koncernens produktionsenheter, skulle inträffa och inte kan avhjälpas skyndsamt, skulle Lifcos vinstnivå och finansiella ställning kunna påverkas väsentligen negativt.

Deläggande i dotterbolag

Ett antal dotterbolag i Koncernen är inte, direkt eller indirekt, helägda av Lifco, utan en eller flera andra aktieägare innehar aktier i varierande omfattning. Lifco har i sådana fall ingått aktieägaravtal eller liknande överenskommelse med minoritetsaktieägaren eller -ägarna i respektive bolag. Vissa av dessa aktieägaravtal eller liknande överenskommelser innehåller bestämmelser som innebär att minoritetsaktieägaren eller -ägarna i respektive dotterbolag tillerkänns rättigheter som är mer långtgående än vad deras aktieäggande skulle berättiga till om det inte fanns något aktieägaravtal eller liknande överenskommelse. Under vissa omständigheter kan dessa minoritetsrättigheter medföra att Lifco inte kan utöva sådan kontroll över dotterbolaget som skulle vara önskvärd för att till exempel ställa om dess verksamhet med anledning av nya marknadsförutsättningar eller för att anskaffa nytt kapital. Det finns därmed en risk för att Lifco inte kan utöva en ändamålsenlig bolagsstyrning över de dotterbolag i Koncernen som inte är helägda. Vidare kan aktieägaravtal och liknande överenskommelser ibland vara svåra att verkställa, framförallt i utlandet. Det finns även en risk för att en eller flera bestämmelser däri kan anses ogiltiga av lokal domstol eller myndighet. Det finns därmed en risk för att Lifco, helt eller delvis, kan komma att förlora kontrollen över relevant dotterbolag vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Lifcos möjligheter att generera avkastning i sådana dotterbolag samt försvåra för Bolaget att utöva en ändamålsenlig bolagsstyrning och intern kontroll.

Legala risker och försäkring

Produktansvar och produktåterkallande

Vissa av dotterbolagen i Koncernen tillverkar produkter, exempelvis produkter för tandproteser och verktyg till grävmaskiner, som, vid felaktig hantering, kan orsaka omfattande person- och materiella skador hos kunderna. Lifco kan därmed komma att exponeras för produktansvar och krav på produktåterkallanden för det fall att användning av relevant dotterbolags produkter orsakar, uppges orsaka eller befaras kunna orsaka skador på material eller person. Risken för den senare typen av skador är särskilt märkbar inom affärsområdet Dental som säljer produkter, exempelvis produkter för tandproteser, som, till sin karaktär, medför en ökad risk för personskador. Lifco har inte någon kontroll över hur produkterna faktiskt används, och slutkunderna kan komma att använda produkterna på ett sätt som orsakar person- eller materiella skador. Sådana skador kan leda till produktansvar som i sin tur kan leda till betydande finansiella åtaganden för Lifco samt negativ publicitet. Detta skulle kunna medföra en synnerligen negativ påverkan på Lifcos anseende och resultat.

Regulatoriska och miljörelaterade risker

Ett begränsat antal av dotterbolagen i Koncernen bedriver verksamhet som står under olika myndigheters tillsyn. Exempelvis tillverkar och distribuerar ett antal dotterbolag inom affärsområdet Dental medicintekniska produkter och står därmed under Läkemedelsverkets tillsyn. Vidare bedriver vissa dotterbolag inom affärsområdet System Solutions anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken (1998:808) innebärandes att de står under tillsyn av miljönämnden i respektive kommun. Koncernens produktionsanläggningar omfattas av nationella och regionala krav och regelverk avseende miljö, hälsa och säkerhet. Om Bolagets tolkning av gällande regelverk visar sig vara felaktig, eller om Bolaget bryter mot gällande regelverk på grund av brister i verksamheten eller på grund av förändringar i regelverket, vilket ibland kan ske med kort varsel, finns det en risk för att Bolagets befintliga tillstånd kan komma att dras in, begränsas eller inte förnyas, vilket skulle kunna medföra att Bolaget påförs böter eller andra administrativa sanktioner och negativ publicitet, vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets anseende och resultat.

Lifcos verksamhet, framförallt i affärsområdet Demolition & Tools, bedrivs i ett flertal olika jurisdiktioner och är därmed föremål för de lokala regler och lagar som gäller inom respektive jurisdiktion, såväl som övergripande internationella regler. Sker förändringar i dessa regelverk, framförallt

såvitt avser tull- och exportreglering, andra handelshinder såsom pris- och valutakontroller samt övriga offentliga riktlinjer i de länder där dotterbolagen i främst affärsområdet Demolition & Tools är verksamma, eller om dotterbolag i Koncernen inte bedöms uppfylla gällande krav enligt sådana regelverk, kan det komma att få negativa konsekvenser för Lifcos verksamhet och resultat.

Immateriella rättigheter

Koncernens immateriella rättigheter består av registrerade patent och patentansökningar, registrerade varumärken och varumärkesansökningar, registrerade mönster samt domännamn. Det finns en risk att de åtgärder som Bolaget vidtagit för att skydda sina immateriella rättigheter inte är tillräckliga. Om exempelvis någon annan aktör säljer produkter av låg kvalitet under något av Lifcos varumärken eller kännetecken, riskerar det att förknippas eller förväxlas med Lifcos produkter, vilket allvarligt kan begränsa Lifcos konkurrenskraft och skada Lifcos anseende.

Det finns vidare en risk för att Lifco, exempelvis till följd av lansering av nya produkter eller i samband med etablering på nya geografiska marknader, skulle kunna komma att göra, eller anklagas för att göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter. Lifco kan i sådana fall bli indraget i tvister kring de immateriella rättigheterna. Kostnaderna för sådana tvister kan – även vid för Lifco fördelaktigt utfall – bli betydande och stora personella resurser kan behöva avsättas till processen. För det fall Lifcos skydd för dess immateriella rättigheter, i synnerhet för varumärkes- och mönsterskydd, inte är tillräckligt eller om Lifco gör intrång i tredje mans immateriella rättigheter, eller om tredje man gör intrång i Lifcos immateriella rättigheter, kan detta komma att negativt påverka Bolagets omsättning och resultat samt föranleda en nedskrivning av Bolagets immateriella tillgångar.

Tvister

Koncernen bedriver verksamhet i en mängd olika jurisdiktioner i bland annat Europa, Asien och Nordamerika, varav många, ifråga om bland annat lagstiftning, rättstillämpning och avtalstolkning, skiljer sig från svenska förhållanden. Lifcos verksamhet är således förenad med risk för tvister med bland annat kunder, potentiella partners, leverantörer, anställda, myndigheter och eventuella förvärvare eller överlåtare av dotterbolag i Koncernen, i synnerhet vad gäller de rättsförhållandena som innefattar utländsk rättstillämpning. Tvister riskerar att uppkomma exempelvis vid påståenden om att Lifcos produkter eller tjänster är bristfälliga eller felaktiga och inte har den nivå av kvalitet och tillförlitlighet som motparten förväntat sig. Det finns en risk för att sådana tvister kan leda till ett legalt ansvar för Koncernen vilket i sin tur kan medföra negativ publicitet samt få väsentliga negativa effekter på Bolagets intäktsgenerering.

Finansiella risker och skatterisk

Prisrisk

Enskilda dotterbolag i Koncernen är beroende av inköp av råmaterial, bland annat stål och plåt, rostfritt stål och guld. Världsmarknadspriset för olika råvaror fluktuerar ibland kraftigt och det finns en risk att Bolaget inte kan prognosticera prisutvecklingen på ett adekvat sätt. I synnerhet en ökning av stålpriset skulle ha en negativ resultatpåverkan för Koncernen, särskilt eftersom Lifco inte använder sig av derivatinstrument eller liknande för att säkra råvarupriser. Det finns således en risk för att Lifcos finansiella ställning och resultat påverkas väsentligen negativt om priset för en eller flera råvaror som behövs i Koncernens produktion stiger. Även om Lifco framgent skulle börja använda derivatinstrument för att säkra råvarupriserna finns det en risk för att vidtagna åtgärder visar sig ineffektiva eller otillräckliga för att helt förebygga sådana risker.

Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk innebär risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på den relevanta förfallodagen. Lifcos kreditrisk innefattar främst kundfordringar och andra långfristiga finansiella fordringar (kommersiell kreditrisk), men viss kreditrisk föreligger

också avseende placering av likvida medel (finansiell kreditrisk). Den maximala sammanlagda exponeringen för kreditrisk uppgick per den 31 december 2018 till 1 972 MSEK, varav 1 550 MSEK avsåg kundfordringar. Exponeringen mot kommersiell kreditrisk är störst i affärsområdet Systems Solutions eftersom den största andelen kundfordringar är hänförliga hit medan exponeringen mot den finansiella kreditrisken är störst i affärsområdet Demolition & Tools där den största andelen likvida medel finns placerade. För det fall någon av Bolagets kunder inte kan fullgöra sina förpliktelser eller någon av de finansiella institutioner hos vilka Lifco placerar sina tillgängliga likvida medel skulle bli föremål för konkurs eller liknande förfarande finns det en risk för att Lifcos finansiella ställning och resultat påverkas negativt.

Finansieringsrisk

Finansieringsrisk innebär risken att finansieringen av Lifcos kapitalbehov samt refinansieringen av utestående lån försvaras eller fördyras. Bolagets finansieringsbehov omfattar såväl den löpande verksamheten som beredskap för eventuella framtida investeringar. Tillgången på finansiering påverkas bland annat av faktorer som den generella tillgången på riskvilligt kapital och Koncernens kreditvärdighet. Per datumet för Grundprospektet har Bolaget upptagit banklån om totalt 425 MSEK, 82 MEUR samt 11,9 MNZD (nyzeeländska dollar) som förfaller till betalning under perioden 27 december 2019 – 9 augusti 2020. Därutöver har Bolaget fyra utestående obligationslån om totalt 2 750 MSEK varav två ska återbetalas i december 2019 och två ska återbetalas i april 2020.

I de kreditavtal som Bolaget har ingått finns typiskt sett vissa villkor avseende bland annat Koncernens finansiella ställning (så kallade *financial covenants*), enligt vilka bland annat Koncernens finansiella nyckeltal soliditet och nettoskuld/EBITDA inte får under- eller överstiga vissa fastställda nivåer. Lifco kan komma att bryta mot något sådant villkor framgent, vilket kan medföra att skulden enligt kreditavtalen, helt eller delvis, förfaller till omedelbar betalning, vilket skulle medföra en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och resultat. Lifco kommer framgent att behöva refinansiera vissa eller samtliga av sina utestående skulder, inklusive den skuld som är förenad med MTN. Bolagets förmåga att framgångsrikt refinansiera sina skulder är beroende av förhållandena på kapitalmarknaderna och Bolagets finansiella ställning vid tidpunkten för refinansieringen. Det finns i det avseendet en risk för att Bolaget inte har möjlighet att hitta finansieringskällor till godtagbara villkor, eller överhuvudtaget. För det fall Bolaget inte lyckas refinansiera sina skulder till godtagbara villkor, kan det ha en negativ effekt på Koncernens likviditet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisk

Koncernens redovisning sker i SEK men Lifco bedriver verksamhet i ett stort antal länder över hela världen och genererar därför intäkter i ett flertal valutor, däribland EUR, NOK, DKK, GBP och USD. Detta ger upphov till valutarisk och -kursfluktuationer som påverkar Lifcos rörelseresultat. Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar ska påverka Koncernens finansiella ställning negativt. Valutarisk kan delas upp i transaktionsexponering och omräkningsexponering. Transaktionsexponering uppkommer som ett resultat av att bolagen i Koncernen genomför transaktioner i annan valuta än den lokala valutan, till exempel genom att importera produkter för försäljning på den inhemska marknaden och/eller genom att sälja produkter i utländsk valuta. Omräkningsexponering uppkommer som ett resultat av att Lifco genom dess utländska dotterbolag har nettoinvesteringar i utländska valutor. Vid omräkning av nettoresultatet och nettotillgångar i sådana utländska dotterbolag till koncernvalutan SEK kan Bolaget exponeras för negativa valutaeffekter. Lifco uppskattar att Bolagets omräkningsexponering medför att en procents förändring av värdet på SEK gentemot andra valutor skulle resultera i en effekt på det egna kapitalet med +/- 50 MSEK för räkenskapsåret 2018. Väsentliga minskningar i värdet av någon utländsk valuta gentemot SEK kan således få negativa effekter på Lifcos finansiella ställning och resultat.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget påverkar Lifcos finansiella ställning och resultat negativt. Lifco har för tillfället inte vidtagit några säkringsåtgärder avseende ränterisken, vilket gör att Bolagets finansiella ställning och resultat kan påverkas negativt för det fall det allmänna ränteläget stiger. Givet samma låneskuld och samma räntebindingstider som rådde per den 31 december 2018 skulle en ökning av det allmänna ränteläget med 1 procentenhet resultera i en förändring av Lifcos räntekostnader med 22 MSEK. För det fall Lifco framgent skulle vidta någon form av säkringsåtgärder, till exempel genom att ingå terminskontrakt, kan det visa sig att sådana åtgärder är otillräckliga eller inte får avsedd effekt. Förekommande säkringsåtgärder är därtill tidsbegränsade, vilket gör att de kan löpa ut eller sägas upp i sådan tid att Lifco drabbas negativt av ett förändrat ränteläge. Ökade marknadsräntor som i betydande utsträckning påverkar Lifcos räntekostnader skulle ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Skatterisk

Koncernen bedriver verksamhet i ett stort antal länder. Räkenskapsåret 2018 uppgick Lifcos skattekostnader till 438 MSEK. Den effektiva skattesatsen för Koncernen uppgick till 23,6 procent. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan dotterbolagen i förekommande fall, bedrivs i enlighet med Lifcos och dess rådgivares tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Det finns dock en risk för att Lifcos och dess rådgivares tolkningar av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser, regelverk tillämpliga på internationella transaktioner, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller deras administrativa praxis, inte är korrekta eller att sådana regler, tolkningar och praxis ändras, eventuellt med retroaktiv verkan. I sådana fall skulle Lifco kunna bli föremål för betalningskrav och eventuellt tvingas till att bedriva kostnads- och tidskrävande processer i domstol för att bestrida framförda krav, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Risker hänförliga till MTN

Finansiella risker

Kreditrisk

Investorare i MTN har en kreditrisk på Bolaget. Investorarens möjlighet att erhålla betalning under Lånevillkoren är därför beroende av Bolagets möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Koncernens verksamhet, dess finansiella ställning samt de risker Koncernen är exponerad mot och som beskrivits tidigare i detta avsnitt. En ökad kreditrisk kan medföra att marknaden prissätter MTN med en högre riskpremie, vilket skulle kunna påverka värdet på MTN negativt. En annan aspekt av kreditrisken är att en försämrad finansiell ställning kan medföra att Koncernens kreditvärdighet minskar och att Koncernens möjligheter till skuldfinansiering försämras, vilket kan påverka Bolagets möjlighet att uppfylla sina åtaganden under Lånevillkoren.

Risker relaterade till MTN-villkoren

Förmånsrätt och strukturell efterställning

Till skillnad från exempelvis banklån som upptagits av Koncernen utgör MTN en icke säkerställd förpliktelse för Bolaget som inte vid någon tid garanteras eller kommer att garanteras av Bolaget. Detta innebär att innehavaren av MTN, i händelse av Bolagets likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs, normalt erhåller betalning först efter det att säkerställda fordringshavare har fått fullt betalt. Eftersom en stor del av Koncernens verksamhet bedrivs genom dotterbolag är Bolaget beroende av sina dotterbolag för att kunna generera vinst och kassaflöde och för att kunna uppfylla sina åtaganden under MTN. Med undantag för Marknadslån (såsom definierat i Allmänna Villkor) är

Koncernens dotterbolag enligt MTN-villkoren inte förhindrade att uppta annan finansiering. MTN är strukturellt efterställda fordringshavare i Bolagets dotterbolag, vilket innebär att fordringshavare med fordringar i Bolagets dotterbolag är berättigade till betalning ur ett sådant dotterbolag innan Bolaget. Likvidation, företagsrekonstruktion eller konkurs i dotterbolagen kan påverka Bolagets finansiella ställning negativt och kan ha en inverkan på Bolagets möjligheter att fullgöra sina förpliktelser gentemot innehavarna av MTN.

Avsaknad av fordringshavarrepresentant m.m.

Administrerande Institut kan i enlighet med Lånevillkoren kalla till fordringshavarmöten. Investe-rarna har utöver detta inte någon representant som företräder dem i förhållande till MTN. Detta resulterar i att varje enskild investerare kan vidta åtgärder i förhållande till MTN. Vid fordringshavar-möte kan vissa majoriteter av MTN-innehavare binda andra innehavare vid vissa beslut, inklusive dem som har röstat emot majoriteten. Detta kan innebära att åtgärder vidtagna av majoriteten kan påverka en MTN-innehavares rätt på ett sätt som inte är önskvärt för denne. Detta kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet för MTN.

Legala risker

MiFID II/MiFIR och benchmarkförordningen

I januari 2018 trädde den huvudsakliga delen av lagstiftningspaketet MiFID II/MiFIR ikraft. Detta innebär införande av nya regler samt en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden. Rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden är några av de regler som har blivit mer omfattande. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker avseende Bolagets emitterade MTN kan det leda till en sämre likviditet för dessa vilket skulle kunna få negativa konsekvenser för en innehavare av MTN. Vidare har processen för hur referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Det största initiativet på området är den av EU antagna så kallade benchmarkförordningen som trädde ikraft i januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. Det finns en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas vilket skulle kunna leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan ökade administrativa krav leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för MTN skulle det kunna få negativa effekter för marknadsvärdet för MTN.

Allmänna villkor för MTN-programmet

Följande allmänna villkor ("Allmänna Villkor") ska gälla för lån som Lifco AB (publ) (org. nr 556465-3185) ("Bolaget") emitterar på kapitalmarknaden under avtal som ingåtts den 7 november 2019 mellan Bolaget och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial om MTN-program ("MTN-program") genom att utge obligationer med varierende löptider, dock lägst ett år, s.k. Medium Term Notes.

1. Definitioner

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut" är (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Bolaget att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet enligt Slutliga Villkor, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

"Avstämningsdag" är den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) dagen för avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag.

"Bankdag" är dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige. Lördagar, midsommarafton, julafton och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag.

"Befintliga Majoritetsägare" är ägare (direkt eller indirekt) av aktier som representerar minst 50 procent av röstetalet eller aktiekapitalet för samtliga aktier i Bolaget.

"Dagberäkningsmetod" är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor, och;

- (a) om beräkningsgrunden "30/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.
- (b) om beräkningsgrunden "Faktisk/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"Emissionsinstitut" är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"EURIBOR" är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Reuters sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller

- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10.000.000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränzteperioden.

”**Euro**” och ”**EUR**” är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).

”**Euroclear Sweden**” är Euroclear Sweden AB (org. nr 556112-8074).

”**Europeiska Referensbanker**” är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Administrerande Institut.

”**Flertalet Koncernföretag**” är vid var tid varje relevant Koncernföretag förutom Bolaget, som gemensamt har:

- (a) tillgångar på balansräkningen som utgör minst 20 procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning;
- (b) omsättning som utgör minst 20 procent av Koncernens konsoliderade omsättning, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (c) resultat före ränta och skatt som utgör minst 20 procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

”**Fordringshavare**” är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN.

”**Fordringshavarmöte**” är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).

”**Justerat Lånebelopp**” är Lånebeloppet med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag eller Befintlig Majoritetsägare, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan MTN eller inte.

”**Koncernen**” är den koncern i vilken Bolaget är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslagen (2005:551), såsom ändrad från tid till annan).

”**Koncernföretag**” är varje juridisk person som från tid till annan ingår i Koncernen.

”**Kontoförande Institut**” är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.

”**Ledarbank**” är Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Bolaget kan komma att överta denna roll.

”**Likviddag**” är den dag, enligt Slutliga Villkor, då emissionslikviden för MTN ska betalas.

”**Lån**” är varje lån, omfattande en eller flera MTN, som Bolaget upptar under detta MTN-program.

”**Lånebelopp**” är det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån, men minskat med eventuellt återbetalt belopp.

”**Lånevillkor**” är för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.

”**Marknadslån**” är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på Reglerad Marknad.

”**MTN**” är en ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och som utgör del av Lån som utgivits av Bolaget under detta MTN-program.

”**Nominellt Belopp**” är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor (minskat med eventuellt återbetalat belopp).

”**Referensbanker**” är (i) de Emissionsinstitut (eller Emissionsinstituts relevanta filial) som är utsedda under detta MTN-program och som kan agera referensbank eller (ii), om inget eller endast ett Emissionsinstitut anger STIBOR, sådana ersättande banker som vid aktuell tidpunkt uppger räntesats för STIBOR och som utses av Administrerande Institut.

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.

”**Slutliga Villkor**” är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med *Mall för Slutliga Villkor* (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan komma att göras).

”**Startdag För Ränteberäkning**” enligt Slutliga Villkor, är den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.

”**STIBOR**” är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av de räntesatser som Referensbankerna anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100.000.000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för

depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

”**Svenska Kronor**” och ”**SEK**” är den lagliga valutan i Sverige.

”**Utgivande Institut**” enligt Slutliga Villkor, är det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har upptagits.

”**VP-konto**” är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn.

”**Väsentligt Koncernföretag**” är vid var tid varje relevant Koncernföretag, förutom Bolaget, vars:

- (a) tillgångar på balansräkningen (konsoliderat med tillgångar på balansräkningen för eventuella dotterföretag till sådant Koncernföretag) utgör minst 5 procent av Koncernens totala konsoliderade tillgångar, i enlighet med senast publicerade årsredovisning;
- (b) omsättning (konsoliderat med omsättningen för eventuella dotterföretag till sådant Koncernföretag) utgör minst 5 procent av Koncernens konsoliderade omsättning, i enlighet med senast publicerade årsredovisning; eller
- (c) resultat före ränta och skatt (konsoliderat med resultat före ränta och skatt för eventuella dotterföretag till sådant Koncernföretag) utgör minst 5 procent av Koncernens konsoliderade resultat före ränta och skatt, i enlighet med senast publicerade årsredovisning.

”**Återbetalningsdag**” enligt Slutliga Villkor, är dag då MTN ska återbetalas.

”**Återköpsdag**” är den dag som angivits enligt punkt 9.2.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i Svenska Kronor har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för Svenska Kronor mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfallodag/ar, Ränteperiod och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

2. Upptagande av lån

- 2.1 Under detta MTN-program får Bolaget ge ut MTN i Svenska Kronor eller Euro med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare.

- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Bolaget åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 Önskar Bolaget ge ut MTN under detta MTN-program ska Bolaget ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

3. Registrering av MTN

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 11 (*Uppsägning av lån*) och avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

4. Rätt att agera för Fordringshavare

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Varje sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

5. Betalningar

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro.
- 5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.

- 5.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Bolaget tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.
- 5.5 Om Bolaget inte kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Bolaget ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 5.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 saknade rätt att mottaga detta, ska Bolaget och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock inte om Bolaget respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet tillställts någon som saknade rätt att motta det eller om Bolaget eller Euroclear Sweden inte varit normalt aktsam.

6. Ränta

- 6.1 Ränta på visst Lån beräknas och betalas till Fordringshavarna (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.
- 6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ eller i en kombination därav:

(a) Fast Ränta

Om Lån är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Rän-teperiod betalas i efterskott på respektive Rän-teförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lånet är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Rän-teperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Rän-tebestämning-sdag och utgörs av Rän-tebasen med tillägg av Rän-tebasmarginalen för samma period. Om beräkningen av räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

Kan räntesats inte bestämmas på Rän-tebestämning-sdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Rän-teperioden. Så snart hindret upphört ska Administrerande Institut beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräk-nandet till utgången av den då löpande Rän-teperioden.

Ränta som upplupit under en Rän-teperiod betalas i efterskott på respektive Rän-teförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

- 6.3 Ränta beräknas och utgår till och med respektive Rän-teförfallodag.

- 6.4 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med Ränteförfallodagen.
- 6.5 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag.

7. Dröjsmålsränta

- 7.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning görs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor respektive EURIBOR för MTN utgivna i Euro under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 7.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 7.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

8. Återbetalning och Återköp

- 8.1 Lån förfaller till betalning med dess Nominella Belopp, såsom tillämpligt enligt relevanta Slutliga Villkor, på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag.
- 8.2 Bolaget får efter överenskommelse med Fordringshavare återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Bolaget får enligt Bolagets eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

9. Återköp vid ägarförändring

- 9.1 Varje Fordringshavare har rätt att begära återköp av alla, eller vissa, av MTN som innehas av denne, om:
- (a) någon (utöver Carl Bennet, av honom direkt eller indirekt kontrollerad juridisk person eller maka, barn, förälder eller syskon till Carl Bennet), ensam eller tillsammans med sådan närstående som avses i lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, förvärvar aktier som representerar mer än 50 procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget eller genom avtal eller på annat sätt har makt att styra över Bolagets styrelse och ledning; eller
 - (b) Bolagets B-aktier upphör att vara noterade vid Reglerad Marknad.

- 9.2 Det åligger Bolaget att så snart Bolaget fått kännedom om en ägarförändring enligt punkt 9.1 meddela Fordringshavarna om detta genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Meddelandet ska innehålla instruktioner avseende hur en Fordringshavare som vill få MTN återköpta ska agera samt specificera Återköpsdagen.
- 9.3 Återköpsdagen ska infalla tidigast tjugo (20) och senast fyrtio (40) Bankdagar efter den dag då meddelande om ägarförändringen avsänts till Fordringshavare, dock att om Återköpsdagen inte är en Bankdag ska som Återköpsdag anses närmast påföljande Bankdag.
- 9.4 Om rätt till återköp föreligger ska Bolaget, om Fordringshavare så begär, återköpa relevanta MTN på Återköpsdagen till det pris per MTN som skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen, tillsammans med upplupen ränta (om någon).
- 9.5 Meddelande från Fordringshavare avseende påkallande av återköp av MTN ska tillställas Bolaget (dvs. ha kommit Bolaget tillhanda) senast tio (10) Bankdagar före Återköpsdagen.

10. Särskilda åtaganden

Så länge någon MTN utestår åtar sig Bolaget följande.

10.1 Förmånsrättslig status

Bolaget ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bolagets övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

10.2 Bolagets verksamhet och anläggningstillgångar

Bolaget ska (i) inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet, och (ii) inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Bolagets förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

10.3 Säkerställande av andra Marknadslån

Bolaget ska:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Bolaget; samt
- (b) inte själv ställa säkerhet i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Bolaget; samt
- (c) tillse att Koncernföretag efterlever bestämmelserna enligt (a) och (b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Bolaget.

10.4 *Upptagande av Marknadslån i andra Koncernföretag*

Bolaget ska tillse att annat Koncernföretag än Bolaget inte upptar Marknadslån (vilket inte hindrar Bolaget eller Koncernföretag att göra förvärv av nya Koncernföretag som har Marknadslån utestående).

10.5 *Upptagande till handel på Reglerad Marknad*

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Bolaget att ansöka om detta vid Nasdaq Stockholm AB eller annan Reglerad Marknad och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

10.6 *Tillhandahållande av Lånevillkor*

Bolaget åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Lån som är upptagna till handel på Reglerad Marknad tillgängliga på Bolagets hemsida.

11. Uppsägning av Lån

11.1 Administrerande Institut ska skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med upplupen ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om någon omständighet som anges i punkt 11.2 har inträffat och:

- (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån, göras gemensamt); eller
- (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte.

11.2 Lån kan förklaras förfallet till betalning i enlighet med punkt 11.1 om:

- (a) Bolaget inte i rätt tid betalar förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
 - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
 - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Bolaget i något annat avseende än som anges i (a) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån och, om rättelse är möjlig, Bolaget skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och sådan rättelse inte skett inom tjugo (20) Bankdagar;
- (c) (i) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om

uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar tio (10) Bankdagar;

- (ii) annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär); eller
- (iii) Koncernföretag inte inom tio (10) Bankdagar efter den dag då Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretag ställt för annans penningförpliktelse såvida inte borgensförbindelsen eller garantin stadgar längre betalningsanstånd,

under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån eller åtaganden som berörs under punkten (c)(i)-(iii), gemensamt uppgår till minst SEK 50.000.000 eller motvärdet därav i annan valuta;

- (d) tillgångar som ägs av Bolaget eller ett Väsentligt Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 25.000.000 utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom trettio (30) Bankdagar från dagen för utmätningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (e) Bolaget, ett Väsentligt Koncernföretag eller Koncernföretag som tillsammans utgör Flertalet Koncernföretag ställt in sina betalningar;
- (f) Bolaget, ett Väsentligt Koncernföretag eller Koncernföretag som tillsammans utgör Flertalet Koncernföretag ansökt om eller medgett ansökan om företagsrekonstruktion eller liknande förfarande;
- (g) Bolaget, ett Väsentligt Koncernföretag eller Koncernföretag som tillsammans utgör Flertalet Koncernföretag försatts i konkurs;
- (h) beslut fattas om att Bolaget ska träda i likvidation eller att Bolaget, ett Väsentligt Koncernföretag eller Koncernföretag som tillsammans utgör Flertalet Koncernföretag försatts i tvångslikvidation; eller
- (i) Bolagets styrelse godkänner fusionsplan enligt vilken (i) Bolaget ska uppgå i nytt eller existerande bolag; eller (ii) Väsentligt Koncernföretag är överlåtande bolag i förhållande till ett bolag utanför Koncernen.

Begreppet ”lån” och ”förpliktelse” i punkten (c) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska betalas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 11.3 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.
- 11.4 Det åligger Bolaget att omedelbart underrätta Emissionsinstituten och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en

uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstituterna är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.

- 11.5 Bolagets skyldigheter att lämna information enligt föregående stycke gäller i den mån så kan ske utan att Bolaget överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller Reglerad Marknad där Koncernföretags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 11.6 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska Lån återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalas på den slutliga Återbetalningsdagen.

12. Fordringshavarmöte

- 12.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Bolaget eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 12.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Bolaget inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Bolaget eller Fordringshavare enligt punkt 12.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 12.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 12.4 Kallelsen enligt punkt 12.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 12.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen (dvs. dagen då kallelsen avsänts). Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 12.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 12.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen

för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.

- 12.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. Det kan beslutas att Bolaget endast får närvara under en del av Fordringshavarmötet. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på Avstämningsdagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Bolaget ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Bolaget och Administrerande Institut.
- 12.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12;
 - (c) gäldenärsbyte; och
 - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avståenden av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändringar av villkor, m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 och avseende övriga ärenden tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller på annat sätt som framgår av punkt 12.6 (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 12.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid

Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.

- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Bolaget eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 12.15 Bolaget får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det betalas ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet, och oavsett om och hur de har röstat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som har röstat, eller Fordringshavare som inte har röstat, i ett ärende ska inte vara ansvarig för skada som utfallet av ärendet vållar andra Fordringshavare.
- 12.17 På Administrerande Instituts begäran ska Bolaget utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 12.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 12.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bolagets hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

13. Ändring av Villkor m.m.

- 13.1 Bolaget och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 13.2 Bolaget och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 13.3 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 till 2 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.4 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.5 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.6.

- 13.6 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 13 ska av Bolaget snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 10.6.

14. Preskription

- 14.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Bolaget.
- 14.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

15. Meddelanden

- 15.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bolagets hemsida.
- 15.2 Meddelande ska tillställas Bolaget och Emissionsinstitut på den adress som är registrerad hos Bolagsverket eller motsvarande register för utländska Emissionsinstitut på Avstämningsdagen före avsändandet med adressering ”Attention: Debt Capital Market”.
- 15.3 Ett meddelande till Bolaget eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 15.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

16. Begränsning av ansvar m.m.

- 16.1 I fråga om de på Emissionsinstitutens ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

17. Tillämplig lag och jurisdiktion

- 17.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren.
- 17.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för Bolaget bindande

Stockholm den 7 november 2019

LIFCO AB (publ)

Mall för slutliga villkor

SLUTLIGA VILLKOR

för lån nr [•]

Lifco AB (publ) ("Bolaget")

LEI-nummer: [549300RTLL4VDQRCTW41]

Svenskt MTN-program

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 7 november 2019 för ovan nämnda MTN-program samt nedan angivna Slutliga Villkor. Allmänna Villkor för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 11 november 2019 samt från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") ("Grundprospektet") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats i enlighet med Prospektförordningen. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet samt tilläggsprospekt finns att tillgå på Bolagets hemsida www.lifco.se.

[Dessa Slutliga Villkor ersätter Slutliga Villkor daterade den [•], varvid Lånebeloppet höjts med [SEK/EUR] [belopp i siffror] från [SEK/EUR] [belopp i siffror] till [SEK/EUR] [belopp i siffror].]

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]
(i) Tranchebenämning: [•]
2. **Lånebelopp:**
(i) för Lånet: [•]
(ii) för tranch [•]: [•]
(iii) för tranch [•]: [•]
3. **Pris per MTN:** [•] % av Nominellt Belopp [plus upplupen ränta från och med [infoga datum] [om tillämpligt]
4. **Valuta:** [SEK/EUR]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR] [•] (Lägst EUR 100 000 eller motvärdet därav i SEK.)
6. **Lånedatum:** [•]
7. **Startdag för Ränteberäkning:** [Lånedatum/[•]]
8. **Likviddag:** [Lånedatum/[•]]

9. **Återbetalningsdag:** [•]
10. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]
[Rörlig ränta (FRN)]
11. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[•]]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12. **Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntesats:** [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]].
- (ii) **Ränteperiod:** Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [•] månader med slutdag på en Rönteförfalldag.
- (iii) **Rönteförfalldag(ar):** [Årligen] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•].
(Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Rönteperiod)
- (iv) **Dagberäkningsmetod:** [30/360]/[Specificera]
- (v) **Riskfaktorer:** I enlighet med riskfaktor med rubrik [”infoga rubriken på relevant riskfaktor”] i Grundprospektet.
13. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) **Räntebas:** [•]-månader [STIBOR/EURIBOR]
[Den [första/sista] kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR/EURIBOR] och [•]-månader [STIBOR/EURIBOR].]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+ •] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) **Räntebestämningdag:** [Två] Bankdagar före varje Rönteperiod, första gången den [•]
- (iv) **Rönteperiod:** Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Rönteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Rönteförfalldag.
- (v) **Rönteförfalldag(ar):** Sista dagen i varje Rönteperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•],] första gången den [•] och sista gången [den [•]/på Återbetalningsdagen].
- (vi) **Dagberäkningsmetod:** [Faktiskt/360]/[Specificera]

- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktor med rubrik [”*infoga rubriken på relevant riskfaktor*”] i Grundprospektet.

ÅTERBETALNING

14. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas på Återbetalningsdagen:** [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]

ÖVRIGT

15. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm/Specificera annan Reglerad Marknad]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagande till handel: [•]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [•]
16. **Intressen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)
17. **Kreditbetyg för Lån:** [Specificera/Ej tillämpligt]
18. **Beslut till grund för upptagande av emissionen:** [Ej tillämpligt/I enlighet med Grundprospektet/Beslut avseende detta Lån fattades den [*infoga datum*]/Specificera]
(Om beslut avseende emissioner under MTN-programmet är beskrivet i Grundprospektet och denna emission är täckt av sådant beslut ska “Ej tillämpligt” användas)
19. **Emissionslikvidens användning:** [Emissionslikviden utgör del i Bolagets löpande skuldfinansiering]/[Specificera annan användning]
20. **Nettobelopp:** [Nettobeloppet utgörs av Nominellt Belopp minus eventuella kostnader som åläggs Bolaget i samband med Lånet]/[Specificera]
21. **Information från tredje part:** [Information i dessa Slutliga Villkor som kommer från tredje part har återgetts korrekt och såvitt

Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande]

(Eventuella informationskällor ska anges här)

[Ej tillämpligt]

22. **Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospekt:** [Specificera/Ej tillämpligt]
23. **Utgivande Institut:**
- (i) för tranch [•]: [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial]
- [(ii) för tranch [•]]: [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial]
24. **Administrerande Institut:** [Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)]/[Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial]
25. **ISIN:** SE[•]

Bolaget bekräftar att ovanstående kompletterande villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed betala kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

[Datum]

LIFCO AB (PUBL)

Information om Lifco

Koncernen i korthet

Lifco är en global koncern som förvärvar och utvecklar lönsamma, marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera uthållig resultattillväxt och goda kassaflöden. Koncernen består av över 140 bolag i över 25 länder och har ett stort antal kunder i olika branscher. Lifco har också ett stort antal leverantörer inom olika områden. Denna spridning innebär att de affärsmässiga riskerna begränsas. Lifco styrs av en tydlig filosofi som innebär att Bolaget har fokus på lönsamhet, en starkt decentraliserad organisation och långsiktighet. Koncernens fristående dotterbolag är organiserade i tre affärsområden: Dental, Demolition & Tools och Systems Solutions.

Dental

Verksamheterna inom Dental är leverantörer av förbrukningsvaror, utrustning och teknisk service till tandläkare i framför allt norra och centrala Europa. Affärsområdet har även en betydande verksamhet i USA. Lifco säljer också tandteknik till tandläkare i Norden och Tyskland samt utvecklar och säljer journalsystem för tandläkarkliniker i Danmark och Sverige. Inom affärsområdet finns även ett antal mindre tillverkande bolag som bland annat producerar desinfektionsvätskor, salivsugar, bettregistrerings-, avtryck- och fyllnadsmaterial samt annat förbrukningsmaterial som säljs till tandläkare via distributörer runt om i världen.

Demolition & Tools

Affärsområdet Demolition & Tools är verksamt inom utveckling, tillverkning samt försäljning av utrustning till bygg- och rivningsindustrin. Lifco är, enligt Bolagets uppfattning, den världsledande aktören inom marknaderna för demoleringsrobotar och verktyg till kranar. Det är Lifcos uppfattning att Bolaget också är en av de ledande aktörerna i världen när det gäller verktyg för grävmaskiner. Verksamheterna delas upp i två divisioner – Demoleringsrobotar samt Verktyg till kranar och grävmaskiner – som omsättningsmässigt är av ungefär samma storlek. De fjärrstyrda demoleringsrobotarna säljs under varumärket Brokk. Verktygen till grävmaskiner och kranar säljs under varumärkena Kinshofer, Demarec, RF-System och Auger Torque.

Systems Solutions

Affärsområdet Systems Solutions omfattar bolag som erbjuder systemlösningar. Systems Solutions har fem divisioner: Inredning till servicebilar, Kontraktstillverkning, Miljöteknik, Skog och Byggmaterial. Divisionerna är enligt Bolagets bedömning ledande på sina geografiska marknader.

Affärsidé och bolagsfilosofi

Lifcos affärsidé är att förvärva och utveckla marknadsledande nischverksamheter med potential att leverera uthållig resultattillväxt och goda kassaflöden. Lifcos styrka är att bolaget kan erbjuda ett tryggt ägande för små och medelstora företag. Lifco styrs av en tydlig filosofi som innebär att bolaget är långsiktigt, har fokus på lönsamhet och har en starkt decentraliserad organisation.

Uthållig resultattillväxt

Lifcos övergripande mål är att skapa uthållig resultattillväxt. Koncernens och dotterbolagens mål är att den organiska tillväxten i EBITA¹ ska överträffa BNP-tillväxten på relevanta geografiska marknader sett över en konjunkturcykel. Ytterligare tillväxt ska nås genom förvärv. Effektivt utnyttjande av kapitalet är också ett viktigt mål i Lifco. Avkastningen på sysselsatt kapital efter avdrag för goodwill och övriga immateriella tillgångar ska därför överstiga 50 procent för den senaste tolv månaders perioden.

Decentraliserad organisation

Koncernen består av över 140 dotterbolag som organiseras i cirka 30 operativa enheter. Cheferna för de operativa enheterna rapporterar direkt till Lifcos verkställande direktör eller chefen för affärsområdet Dental. De operativa enheterna verkar inom åtta divisioner som i sin tur ingår i de tre affärsområdena Dental, Demolition & Tools och Systems Solutions. Den decentraliserade organisationen är en av grundstenarna i Lifcos styrningsfilosofi. De enskilda dotterbolagen ges stor frihet, vilket skapar förutsättningar för en stark entreprenörsanda. Eftersom dotterbolagen drivs självständigt kan varje bolag bevara sin specifika kultur. De kan också fortsätta arbeta efter de metoder som råder i de industrier och marknader som de verkar i. Den starka entreprenörsandan är en förklaring till Lifcos förmåga att behålla nyckelpersoner i bolag som koncernen förvärvar. Nyckelpersonerna attraheras ofta av den decentraliserade strukturen där de även efter förvärvet kan behålla en hög grad av oberoende.

Minimal byråkrati

Lifco har arbetat fram en modell för utveckling av dotterbolagen. Modellen grundar sig i Lifcos filosofi kring resultatfokus, decentralisering och långsiktighet. Modellen bygger på många års erfarenheter av bolagsutveckling. Förenklat kan modellen beskrivas på följande sätt:

- Motiverade och dedikerade dotterbolagschefer
- Minimal byråkrati och enkla processer
- Fokus på kunder med potential för uthållig resultattillväxt
- Effektiv kostnadsstruktur med fokus på värdeskapande funktioner
- Månatlig uppföljning av dotterbolagens resultat- och balansräkningar med fokus på EBITA, förändring i sysselsatt kapital och kassaflöde

Tydlig förvärvsstrategi

Expansion genom förvärv är en central del av Lifcos affärsidé. Förvärv sker dels genom köp av nya bolag som kan bilda egna divisioner, dels genom tilläggsförvärv till befintliga divisioner. Ett förvärv ska generera tillväxt med god lönsamhet och goda kassaflöden alternativt uppfylla ett strategiskt syfte. Risktagandet ska också vara begränsat för Lifco.

¹ EBITA är ett mått som Lifco betraktar som relevant för en investerare som vill förstå resultatgenereringen efter investeringar av materiella och immateriella tillgångar med återinvesteringsbehov men före investeringar av immateriella tillgångar hänförliga till företagsförvärv. Lifco definierar Earnings Before Interest, Tax and Amortization (EBITA) som rörelseresultat före av- och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar som uppkommit i samband med företagsförvärv.

När Lifco söker efter förvärvskandidater ska de uppfylla följande kriterier:

- Stabila verksamheter
- Ledande inom sin nisch
- En attraktiv position i värdekedjan utan beroende av specifika leverantörer eller kunder
- Ingen eller begränsad exponering mot teknologisk
- Dokumenterad lönsamhet

Bolaget kan överväga ett förvärv även om alla kriterier inte är uppfyllda om köpet ändå erbjuder strategiskt eller finansiellt attraktiva möjligheter.

Historik och utveckling

Lifco har sin grund i landstingens gemensamma inköpsförening som bildades 1946. Under 1990-talet genomgick Bolaget ett flertal ägar- och namnbyten och det nuvarande moderbolaget bildades 1993. Efter att ha varit en division inom Getinge sedan 1995 delades bolaget 1998 ut till Getinges aktieägare. Carl Bennet AB, huvudägare i Getinge, blev huvudägare i Lifco i samband med Lifcos börsnotering 1998. År 2000 avnoterades Lifco och blev ett helägt dotterbolag till Carl Bennet AB. År 2001 avyttrades verksamheten inom hälsa- och egenvård som då representerade cirka 40 procent av Bolagets försäljning och Bolaget fokus flyttades till verksamheten inom distribution av dentalprodukter. Lifco fick sin nuvarande form 2006 genom förvärvet av systerbolaget Sorb Industri AB, ett industribolag ägt av Carl Bennet AB. Sorb Industri är grunden till stora delar av verksamheterna inom Demolition & Tools och Systems Solutions.

Väsentliga händelser och förändringar

Bolaget beslutade den 12 september 2019 om etableringen av MTN-programmet. Villkoren för programmet och för Lån emitterade därunder framgår av Allmänna Villkor i Grundprospektet och av Slutliga Villkor för respektive Lån. Frånsett etableringen av MTN-programmet har inga väsentliga förändringar vad gäller Bolagets eller Koncernens finansiella ställning eller resultat ägt rum sedan den senaste perioden för vilken delårsinformation offentliggjordes och inte heller har några andra händelser nyligen inträffat som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets solvens.

Trender

Inga väsentliga negativa förändringar i Bolagets framtidsutsikter har ägt rum sedan den senaste perioden för vilken delårsinformation offentliggjordes.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt Lifcos bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter, utan suppleanter. Lifcos styrelse består per dagen för Grundprospektet av åtta ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Därutöver har två ordinarie arbetstagarledamöter och två suppleanter till arbetstagarledamöterna utsetts.

<p>Carl Bennet Född 1951 Ordförande sedan 2000 Ordförande för ersättningsutskottet Civilekonom och teknisk hedersdoktor</p> <p>Nuvarande uppdrag: Verkställande direktör Carl Bennet AB, styrelseordförande Elanders AB och Gettinge AB samt ledamot i Arjo AB, Holmen AB och L E Lundbergföretagen AB</p> <p>Egna och närståendes innehav: 6 075 970 A-aktier, 39 587 290 B-aktier</p>	<p>Ulrika Dellby Född 1966 Ledamot sedan 2015 Ledamot av revisionsutskottet Civilekonom</p> <p>Nuvarande uppdrag: Ledamot i Kavli Holding AS, Cybercom Group AB, SJ AB och ordförande för Hello World! Ideell Förening</p> <p>Egna och närståendes innehav: 13 000 B-aktier</p>
<p>Erik Gabrielson Född 1962 Ledamot sedan 2001 Ledamot av ersättningsutskottet Jur kand</p> <p>Nuvarande uppdrag: Ordförande Allegresse AB, Eldan Recycling A/S och Redoma Recycling AB. Styrelseledamot Carl Bennet AB, Elanders AB, ECG Vignoble AB, ECG Vininvest AB och Generic Sweden AB. Advokat och delägare Advokatfirman Vinge AB.</p> <p>Egna och närståendes innehav: Inget</p>	<p>Ulf Grunander Född 1954 Ledamot sedan 2015 Ordförande för revisionsutskottet Civilekonom från Stockholms universitet</p> <p>Nuvarande uppdrag: Ledamot i Arjo AB, Djurgården Hockey AB, Food Track i Malmö AB och Nyströms Gastronomi & Catering AB</p> <p>Egna och närståendes innehav: 2 000 B-aktier</p>
<p>Annika Espander Jansson Född 1964 Ledamot sedan 2016 Ledamot av revisionsutskottet BSc (kemi) och MBA</p> <p>Nuvarande uppdrag: Ledamot Asperia AB, Elekta AB och Esperio AB.</p> <p>Egna och närståendes innehav: 2 000 B-aktier</p>	<p>Johan Stern Född 1951 Ledamot sedan 2001 Vice ordförande Ledamot av ersättningsutskottet Civilekonom</p> <p>Nuvarande uppdrag: Ordförande Fädriften Invest AB, Healthinvest Partners AB, Rolling Optics AB, Skanör Falsterbo Kallbadhus AB och Stiftelsen Harry Cullbergs Fond. Ledamot Carl Bennet AB, Elanders AB, Estea AB, Gettinge AB, RP Ventures</p>

	<p>AB och Swedish-American Chamber of Commerce, Inc.</p> <p>Egna och närståendes innehav: 46 000 B-aktier</p>
<p>Axel Wachtmeister Född 1951 Ledamot sedan 2006 Ledamot av ersättningsutskottet Civilingenjör</p> <p>Nuvarande uppdrag: Styrelseledamot och VD Wästerslöv AB. Styrelseledamot Kilmartin Estate AB och Symbrio AB. Styrelsesuppleant HAWAJ Holding AB och Sydsvensk Form Reklam i Höör AB. Egna och närståendes innehav: 16 200 B-aktier</p>	<p>Per Waldemarson Född 1977 Ledamot sedan 2019 Verkställande direktör Civilekonom</p> <p>Egna och närståendes innehav: 102 700 B-aktier, 11 000 B-aktier via pensionsförsäkring</p>
<p>Anders Lorentzson Född 1957 Arbetstagarrepresentant sedan 2018.</p> <p>Egna och närståendes innehav: Inget</p>	<p>Peter Wiberg Född 1960 Arbetstagarrepresentant sedan 2018.</p> <p>Egna och närståendes innehav: 315 B-aktier</p>
<p>Kennet Bergqvist Född 1978 Arbetstagarrepresentant (suppleant) sedan 2019.</p> <p>Egna och närståendes innehav: Inget</p>	<p>Anders Lindström Född 1958 Arbetstagarrepresentant (suppleant) sedan 2019.</p> <p>Egna och närståendes innehav: Inget</p>

Ledande befattningshavare

<p>Per Waldemarson Verkställande direktör sedan 2019.</p> <p>För ytterligare information om Per Waldemarson, se ovan under avsnittet ”Styrelse”.</p>	<p>Therése Hoffman Född 1971 Ekonomidirektör sedan 2011 International Marketing</p> <p>Egna och närståendes innehav: 300 B-aktier</p>
<p>Martin Linder Född 1972 Chef affärsområde Systems Solutions sedan 2019 Civilingenjör</p> <p>Egna och närståendes innehav: 600 B-aktier och 4 150 B-aktier via pensionsförsäkring</p>	<p>Ingvar Ljungqvist Född 1960 Chef, Förvärv sedan 2015 Civilingenjör</p> <p>Egna och närståendes innehav: 48 300 B-aktier</p>

Revisor

Bolagets revisor är sedan 2010 PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2019 omvaldes för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Eric Salander (född 1967) är huvudansvarig revisor. Eric Salander är auktoriserad revisor och medlem i FAR. PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. PricewaterhouseCoopers AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i Grundprospektet omfattar.

Intressekonflikter och övriga upplysningar

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Dock har Carl Bennet finansiella intressen i Bolaget till följd av sitt indirekta aktieinnehav i Bolaget och styrelseledamoten Erik Gabrielson är delägare i Advokatfirman Vinge som levererar juridiska tjänster till Lifco.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Verkmästarregatan 1, 745 85 Enköping.

Legala frågor och övrig information

Ansvarsförsäkran

Styrelsen för Lifco är ansvarig för innehållet i Grundprospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Legal koncernstruktur

Bolagets firma och kommersiella beteckning är Lifco AB (publ). Lifco är ett publikt svenskt aktiebolag med organisationsnummer 556465-3185 och har sitt säte i Enköping. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och bildades i Sverige den 30 mars 1993. Lifcos aktier av serie B är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, Large Cap, under handelsbeteckningen (ticker) Lifco B. Lifcos aktier av serie A är inte upptagna till handel. Bolagets LEI-nummer är 549300RTLL4VDQR-CTW41.

Lifco är moderbolag i en koncern bestående av över 140, direkt eller indirekt, hel- och delägda dotterbolag. Den huvudsakliga verksamheten inom Koncernen bedrivs i dotterbolagen.

Större aktieägare

Carl Bennet AB, ett bolag helägt av Carl Bennet, innehar per den 30 september 2019 50,1 procent av aktierna och 68,9 procent av rösterna i Bolaget. De rättigheter som är förenade med aktierna i Lifco kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av tillämplig lagstiftning, bland annat aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Lifco inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att Carl Bennet AB:s inflytande inte missbrukas.

Såvitt styrelsen för Lifco känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några aktieägaravtal eller liknande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Väsentliga avtal

Lifco har inte ingått några avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som väsentligen skulle kunna påverka Bolagets förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavare av MTN.

Tvister

Inget av Bolagen inom Koncernen är, och har inte varit, part i några rättsliga förfaranden, myndighetsförfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som haft eller skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

Rådgivares intressen

Emissionsinstitutet, inklusive Ledarbanken, har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Bolaget eller Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel komma att tillhandahålla Bolaget olika typer av banktjänster och bankprodukter, inklusive investeringsråd och analyser eller vara långivare till Bolaget. Av denna anledning kan intressekonflikter förekomma eller uppstå som ett resultat av att ett Emissionsinstitut från tid till annan är involverad i transaktioner med andra parter och i olika roller eller genom att bedriva annan verksamhet med tredje part som har motstridande intressen.

Finansinspektionens godkännande av prospektet

Detta grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU)

2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Lifco eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta grundprospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas i Grundprospektet genom hänvisning och utgör därmed en del av Grundprospektet och ska läsas som en del härav. De delar av nedanstående dokument som inte hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på annan plats i Grundprospektet.

Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2017 respektive 2018 har upprättats i enlighet med IFRS (International Financial Reporting Standards) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1, Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt Årsredovisningslagen tillämpats.

Den finansiella information som införlivas i Grundprospektet genom hänvisning i enlighet med vad som anges nedan har reviderats av Bolagets revisorer. Revisionsberättelserna innehåller inga anmärkningar. Förutom vad som uttryckligen anges i Grundprospektet har ingen finansiell information i Grundprospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Information	Dokument och sidhänvisning
Finansiell information avseende Koncernen för räkenskapsåret 2017	Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2017 , varvid hänvisas till sidorna 42 (koncernresultaträkning), 43 (rapport över totalresultat för koncernen), 44-45 (koncernbalansräkning), 46 (koncernens rapport över förändringar i eget kapital), 47 (kassaflödesanalys för koncernen) och 48-67 (noter).
Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2017	Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2017 , varvid hänvisas till sidorna 39-41.
Finansiell information avseende Koncernen för räkenskapsåret 2018	Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2018 , varvid hänvisas till sidorna 42 (koncernresultaträkning), 43 (rapport över totalresultat för koncernen), 44-45 (koncernbalansräkning), 46 (koncernens rapport över förändringar i eget kapital), 47 (kassaflödesanalys för koncernen) och 48-67 (noter).
Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2018	Lifcos årsredovisning för räkenskapsåret 2018 , varvid hänvisas till sidorna 39-41.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar kan under Grundprospektets giltighetstid kostnadsfritt inspekteras på Bolagets huvudkontor eller på Bolagets hemsida www.lifco.se.

- Bolagets bolagsordning och registreringsbevis.
- Samtliga dokument som genom hänvisning ingår i Grundprospektet.

Adresser

Bolaget

Lifco AB (publ)

Verkmästaregatan 1

745 85 Enköping

Tel: +46 (0)735 07 96 79

www.lifco.se¹

Ledarbank och Emissionsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Kungsträdgårdsgatan 8

106 40 Stockholm

Sverige

Tel: +46 (0)8 506 232 09

www.seb.se

Emissionsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial

Normalmstorg 1

103 92 Stockholm

Sverige

Tel: +46 (0)8 568 80 580

www.danskebank.se

Legal rådgivare till Bolaget

Advokatfirman Vinge KB

Östergatan 30

203 13 Malmö

Sverige

Tel: +46 (0)10 614 55 00

www.vinge.se

Värdepapperscentral

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63

Box 191, 101 23 Stockholm

Tel: +46 (0)8 402 90 00

www.euroclear.com

Revisor

PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 1

113 97 Stockholm

Tel: +46 (0)10 213 30 00

www.pwc.se

¹ Informationen på Bolagets hemsida ingår inte i Grundprospektet såvida sådan inte införlivats i Grundprospektet genom hänvisning.